



英伟达首批 DGX B200 开始出货，百度萝卜快跑谋“出海”

——通信行业周报（2024.10.07-2024.10.11）

■ 核心观点

本周核心观点与重点要闻回顾

算力光模块：英伟达首批 DGX B200 开始出货，相关板块有望受益。

OpenAI 10 月 9 日在社交平台上宣布，收到英伟达的首批 DGX B200 工程机。DGX B200 配备 8 个 NVIDIA Blackwell GPU，并与第五代 NVIDIA NVLink 相互连接，与前几代相比，训练效能和推理效能分别达到先前的 3 倍和 15 倍。

北斗导航：百度萝卜快跑谋“出海”，相关产业有望受益。中国科技公司百度的自动驾驶出租车萝卜快跑计划进军海外市场。10 月 9 日，第一财经记者获悉，百度自动驾驶出租车服务萝卜快跑（Apollo Go）正在布局出海，并将发布搭载百度最新自动驾驶大模型 ADFM 的 Apollo 自动驾驶开放平台 10.0。此前有消息称，百度已开始与外国汽车制造商、网约车平台和其他科技公司讨论通过当地合作伙伴将萝卜快跑部署到境外。但海外合资企业的时间和地点尚未最终确定。还有消息称萝卜快跑将落地中国香港。

物联网：Omdia 预测 2030 年 5G RedCap 连接数或达近 10 亿。据电子发烧友网消息，近日，市场调研机构 Omdia 发布了关于 5G 技术的最新研究报告。该报告预测，到 2030 年，5G RedCap（能力缩减）的连接数将以惊人的 66% 年复合增长率激增，预计将达到 9.635 亿个。这一预测数据凸显了 5G 技术在物联网（IoT）领域日益增长的影响力。随着物联网技术的快速发展，各行各业对 RedCap 和 eRedCap 解决方案的需求也在不断增长。

■ 市场行情回顾

本周（10.7-10.11），A 股申万通信指数下跌 1.99%，整体跑赢沪深 300 指数 1.26pct，跑赢创业板综指数 1.41pct。申万通信二级两大子板块涨跌幅由高到低分别为：通信设备（申万）（-0.93%）、通信服务（申万）（-4.21%）。从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势，海内外指数涨跌幅由高到低分别为：费城半导体（2.48%）、道琼斯美国科技（1.91%）、纳斯达克（1.13%）、申万通信（-1.99%）、恒生科技（-9.39%）。

■ 投资建议

本周我们看好算力光模块、北斗导航、物联网等板块。

算力光模块：建议关注中际旭创、天孚通信、新易盛等。

北斗导航：建议关注华测导航、梅安森等。

物联网：建议关注移远通信、广和通等。

■ 风险提示

国际摩擦对立加剧风险、下游 AI 需求不及预期的风险、技术迭代进步不及预期的风险。

增持(维持)

行业：通信

日期：2024年10月16日

分析师：应豪

E-mail: yinghao@yongxingsec.com

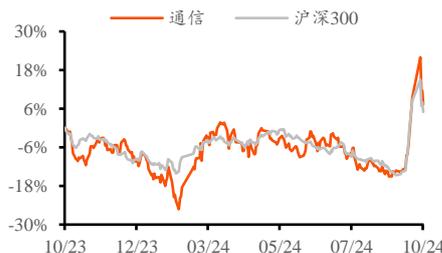
SAC 编号: S1760524050002

分析师：黄伯乐

E-mail: huangbole@yongxings.com

SAC 编号: S1760520110001

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《Blackwell 新平台预计将于第四季度出货，千寻位置发布卫星通信终端“北斗信使”》

——2024 年 10 月 08 日

《天翼云完成首个国产 GPU 万卡训练，电动自行车“新国标”增加北斗定位功能》

——2024 年 09 月 27 日

《OpenAI 发布推理模型 o1，算力板块或将受益》

——2024 年 09 月 19 日

正文目录

1. 本周核心观点及投资建议	3
2. 市场回顾	4
2.1. 板块表现	4
2.2. 个股表现	6
3. 行业新闻	7
4. 公司动态	8
5. 公司公告	9
6. 风险提示	10

图目录

图 1: A 股申万一级行业涨跌幅情况 (10.7-10.11)	4
图 2: A 股申万二级行业涨跌幅情况 (10.7-10.11)	4
图 3: A 股申万三级行业涨跌幅情况 (10.7-10.11)	5
图 4: 海内外指数涨跌幅情况 (10.7-10.11)	5

表目录

表 1: 通信行业 (申万) 个股本周涨跌幅前后 10 名 (10.7-10.11)	6
表 2: 通信行业本周重点公告 (10.7-10.11)	9

1. 本周核心观点及投资建议

核心观点:

算力光模块: 英伟达首批 DGX B200 开始出货, 相关板块有望受益。根据财联社新闻, OpenAI 10 月 9 日在社交平台上宣布, 收到英伟达的首批 DGX B200 工程机。DGX B200 配备 8 个 NVIDIA Blackwell GPU, 并与第五代 NVIDIA NVLink 相互连接, 与前几代相比, 训练效能和推理效能分别达到先前的 3 倍和 15 倍。

北斗导航: 百度萝卜快跑谋“出海”, 相关产业有望受益。据第一财经报道, 中国科技公司百度的自动驾驶出租车萝卜快跑计划进军海外市场。10 月 9 日, 第一财经记者获悉, 百度自动驾驶出租车服务萝卜快跑 (Apollo Go) 正在布局出海, 并将发布搭载百度最新自动驾驶大模型 ADFM 的 Apollo 自动驾驶开放平台 10.0。此前有消息称, 百度已开始与外国汽车制造商、网约车平台和其他科技公司讨论通过当地合作伙伴将萝卜快跑部署到境外。但海外合资企业的时间和地点尚未最终确定。还有消息称萝卜快跑将落地中国香港。

物联网: Omdia 预测 2030 年 5G RedCap 连接数或达近 10 亿。据电子发烧友网消息, 近日, 市场调研机构 Omdia 发布了关于 5G 技术的最新研究报告。该报告预测, 到 2030 年, 5G RedCap (能力缩减) 的连接数将以惊人的 66% 年复合增长率激增, 预计将达到 9.635 亿个。这一预测数据凸显了 5G 技术在物联网 (IoT) 领域日益增长的影响力。随着物联网技术的快速发展, 各行各业对 RedCap 和 eRedCap 解决方案的需求也在不断增长。

投资建议:

本周我们看好算力光模块、北斗导航、物联网等板块。

算力光模块: 建议关注中际旭创、天孚通信、新易盛等。

北斗导航: 建议关注华测导航、梅安森等。

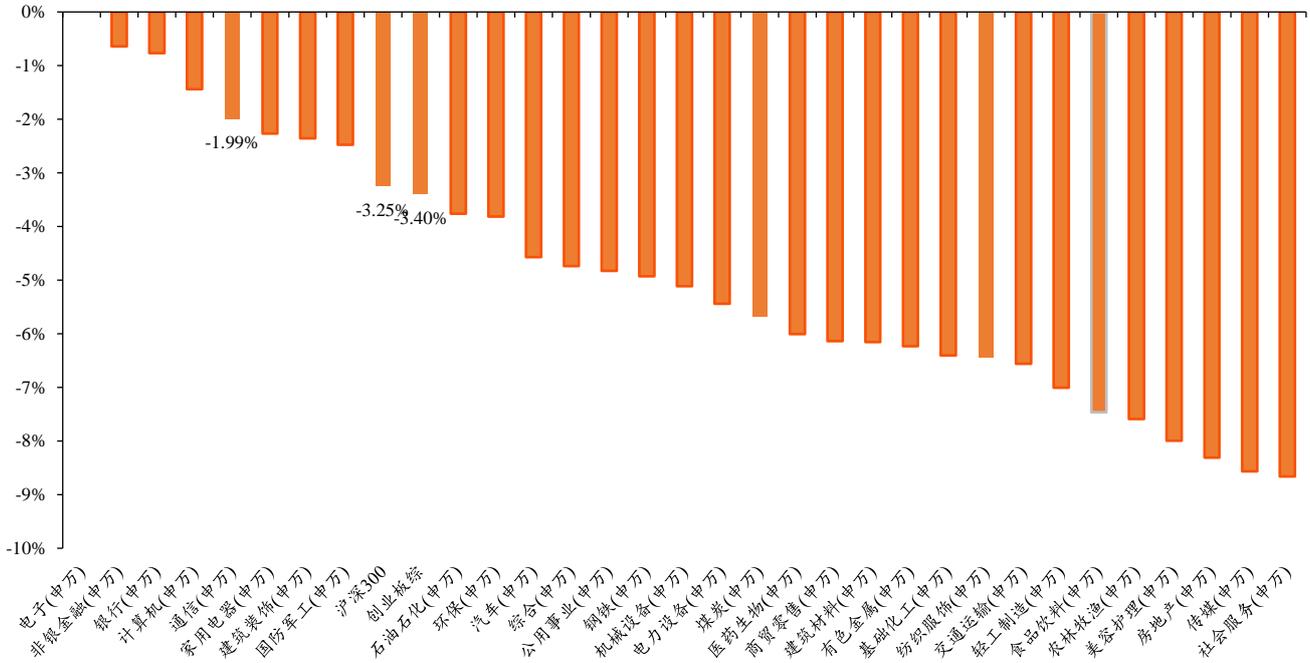
物联网: 建议关注移远通信、广和通等。

2. 市场回顾

2.1. 板块表现

本周（10.7-10.11），A股申万通信指数下跌1.99%，板块整体跑赢沪深300指数1.26pct，跑赢创业板综指数1.41pct。在申万31个一级子行业中，通信板块周涨跌幅排名为第5位。

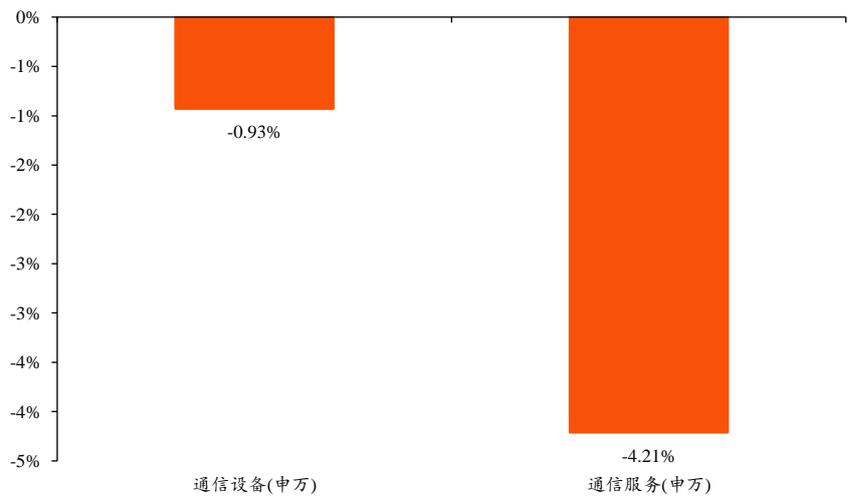
图1:A股申万一级行业涨跌幅情况（10.7-10.11）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（10.7-10.11）申万通信二级行业中，通信设备(申万)板块下跌0.93%，表现较好；通信服务(申万)板块下跌4.21%，表现较差。

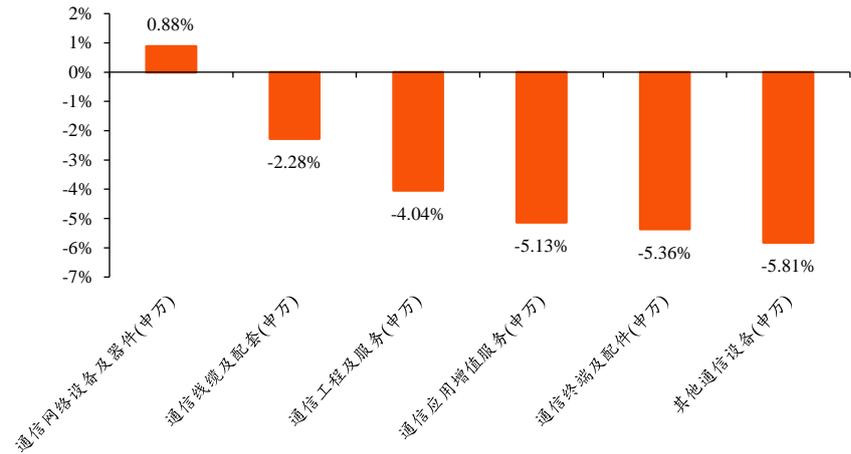
图2:A股申万二级行业涨跌幅情况（10.7-10.11）



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

本周（10.7-10.11）申万通信三级行业中，通信网络设备及器件(申万)板块上涨 0.88%，表现较好；其他通信设备(申万)板块下跌 5.81%，表现较差。表现靠前的板块分别为：通信网络设备及器件(申万)(0.88%)、通信线缆及配套(申万)(-2.28%)、通信工程及服务(申万)(-4.04%)。表现靠后的板块分别为：其他通信设备(申万)(-5.81%)、通信终端及配件(申万)(-5.36%)、通信应用增值服务(申万)(-5.13%)。

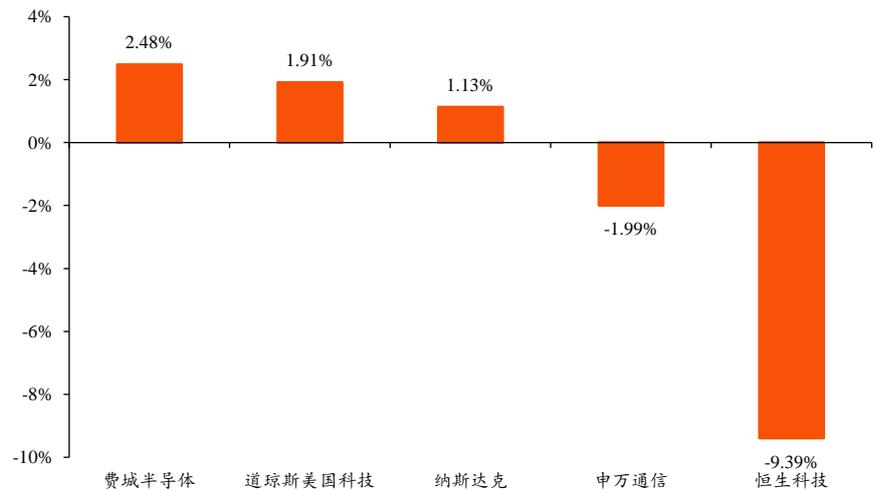
图3:A股申万三级行业涨跌幅情况（10.7-10.11）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

从海外市场指数表现来看，整体继续维持弱势。本周（10.7-10.11），海内外指数涨跌幅由高到低分别为：费城半导体(2.48%)、道琼斯美国科技(1.91%)、纳斯达克(1.13%)、申万通信(-1.99%)、恒生科技(-9.39%)。

图4:海内外指数涨跌幅情况（10.7-10.11）



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

2.2. 个股表现

本周（10.7-10.11）个股涨跌幅前十位分别为：澄天伟业（+27.64%）、海能达（+25.04%）、神宇股份（+23.82%）、宁通信 B（+19.42%）、ST 天喻（+15.19%）、ST 高鸿（+13.72%）、新易盛（+10.78%）、世纪鼎利（+8.7%）、优博讯（+8.38%）、万马科技（+7.53%）。个股涨跌幅后十位分别为：华星创业（-16.02%）、欣天科技（-13.35%）、*ST 鹏博（-12.82%）、铭普光磁（-12.1%）、中富通（-11.42%）、盛洋科技（-11.25%）、剑桥科技（-10.92%）、三旺通信（-10.79%）、润建股份（-10.39%）、有方科技（-10%）。

表1:通信行业（申万）个股本周涨跌幅前后 10 名（10.7-10.11）

周涨跌幅前 10 名			周涨跌幅后 10 名		
证券代码	股票简称	周涨幅(%)	证券代码	股票简称	周跌幅(%)
300689. SZ	澄天伟业	27.64%	300025. SZ	华星创业	-16.02%
002583. SZ	海能达	25.04%	300615. SZ	欣天科技	-13.35%
300563. SZ	神宇股份	23.82%	600804. SH	*ST 鹏博	-12.82%
200468. SZ	宁通信 B	19.42%	002902. SZ	铭普光磁	-12.10%
300205. SZ	ST 天喻	15.19%	300560. SZ	中富通	-11.42%
000851. SZ	ST 高鸿	13.72%	603703. SH	盛洋科技	-11.25%
300502. SZ	新易盛	10.78%	603083. SH	剑桥科技	-10.92%
300050. SZ	世纪鼎利	8.70%	688618. SH	三旺通信	-10.79%
300531. SZ	优博讯	8.38%	002929. SZ	润建股份	-10.39%
300698. SZ	万马科技	7.53%	688159. SH	有方科技	-10.00%

资料来源：Wind，甬兴证券研究所

3. 行业新闻

英伟达首批 DGX B200 开始出货

OpenAI 10 月 9 日在社交平台上宣布，收到英伟达的首批 DGX B200 工程机。DGX B200 配备 8 个 NVIDIA Blackwell GPU，并与第五代 NVIDIA NVLink 相互连接，与前几代相比，训练效能和推理效能分别达到先前的 3 倍和 15 倍。

资料来源：(财联社)

百度萝卜快跑谋“出海”

中国科技公司百度的自动驾驶出租车萝卜快跑计划进军海外市场。10 月 9 日，第一财经记者获悉，百度自动驾驶出租车服务萝卜快跑 (Apollo Go) 正在布局出海，并将发布搭载百度最新自动驾驶大模型 ADFM 的 Apollo 自动驾驶开放平台 10.0。此前有消息称，百度已开始与外国汽车制造商、网约车平台和其他科技公司讨论通过当地合作伙伴将萝卜快跑部署到境外。但海外合资企业的时间和地点尚未最终确定。还有消息称萝卜快跑将落地中国香港。

资料来源：(第一财经)

Omdia 预测 2030 年 5G RedCap 连接数或达近 10 亿

近日，市场调研机构 Omdia 发布了关于 5G 技术的最新研究报告。该报告预测，到 2030 年，5G RedCap (能力缩减) 的连接数将以惊人的 66% 年复合增长率激增，预计将达到 9.635 亿个。这一预测数据凸显了 5G 技术在物联网 (IoT) 领域日益增长的影响力。随着物联网技术的快速发展，各行各业对 RedCap 和 eRedCap 解决方案的需求也在不断增长。这些解决方案以其高效、可靠和灵活的特点，成为了物联网领域的重要选择。

资料来源：(电子发烧友)

4. 公司动态

【中兴通讯】发布了 5G-A 多维网元智能体验方案

近日，在 2024 中国移动 合作伙伴大会上，中兴通讯发布了 5G-A 多维网元智能体验方案，该方案通过引入 5G-A 网络 智能化能力，实现特定用户业务的体验提升与精准保障，并且在河南信阳开展了外场商用测试验证。这一发布不仅彰显了中兴通讯在网络智能化的技术引领能力，也标志着网络发展逐步与 AI 结合的全新阶段。

资料来源：(C114)

【中国移动】基站前传设备集采

中国移动日前发布公告称，2024 年至 2026 年基站前传设备集中采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。

据中国移动发布的集采公告显示，本次采购的产品为 CWDM 基站前传设备，采购规模约为 43.66 万套，采购预算约为 39645.08 万元（不含税）。预计本项目需求满足期为 2024 年至 2026 年，最长可顺延一年。

资料来源：(C114)

5. 公司公告

表2:通信行业本周重点公告 (10.7-10.11)

日期	公司	公告类型	要闻
2024/10/09	威胜信息	项目中标	9月公司中标多个项目,累计中标金额总计约为1.25亿元。
2024/10/09	华测导航	业绩预告	华测导航发布2024年前三季度业绩预告称,公司预计2024年前三季度归属于上市公司股东的净利润为3.75亿元至3.9亿元,比上年同期增长32.64%至37.95%。
2024/10/11	移远通信	业绩预告	公司2024年第三季度营业收入预估为49.01亿元左右,同比增加约41.85%,环比增加约14.12%。公司2024年1月至9月营业收入预估为131.50亿元左右,同比增加约31.94%。
2024/10/11	烽火通信	董事会换届选举	公司露定增预案显示,该公司拟以12.88元/股向其实际控制人国务院国资委全资子公司中国信息通信科技集团有限公司(简称“中国信科”)定向发行约1.16亿股,总募资15亿元,扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

6. 风险提示

1) 国际摩擦对立加剧风险

未来若国际形势发生重大变化，将影响相关公司及产业的发展。

2) 下游 AI 需求不及预期的风险

未来若下游 AI 商业化变现效果不理想，终端需求不及预期，则上游基础设施相关公司业绩或存在较大波动风险。

3) 技术迭代进步不及预期的风险

未来若以卫星互联网等为代表的下一代通信技术进步迭代速度低于预期，则相关产业链公司业绩兑现存在较大的风险。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。